

**Uchwała Nr 2/05/15
Rady Nadzorczej CAM Media Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 26 maja 2015 roku**

w sprawie: przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej

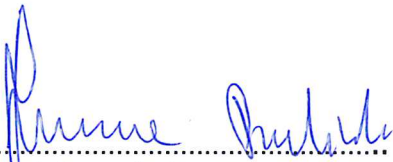
Działając na podstawie § 9 Regulaminu Rady Nadzorczej CAM Media S.A. („Spółka”), Rada Nadzorcza postanowiła, co następuje:

§ 1

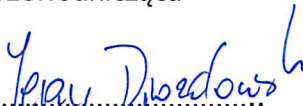
Rada Nadzorcza przyjmuje sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w 2014 roku wraz z oceną pracy Rady Nadzorczej, w treści określonej Załącznikiem Nr 1 do niniejszej Uchwały.

§ 2

Uchwałę podjęto jednogłośnie. W głosowaniu brali udział wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, przy czym Piotr Krawczyński głosował przy użyciu środków porozumiewania się na odległość – telefonicznie.


.....
Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca


.....
Bartosz Foroniewicz


.....
Jerzy Drozdowski


.....
Sergiusz Frąckowiak

.....
Piotr Krawczyński

**SPRAWOZDANIE
z działalności Rady Nadzorczej Spółki za rok 2014**

Rada Nadzorcza stwierdza, że wykonywała w stosunku do Spółki stały i bieżący nadzór nad działalnością Spółki zarówno kolegialnie, jak i poprzez swojego Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego. Czynności nadzorcze podejmowane były zgodnie z wymogami prawnymi dotyczącymi spółek akcyjnych. Temu celowi służyły również spotkania z członkami Zarządu, którzy na podstawie ksiąg i pism udzielali wyczerpujących wyjaśnień i przedkładali inne dokumenty dotyczące kierowania Spółką.

Skład Rady Nadzorczej w 2014 roku:

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 1) Pani Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- 2) Piotr Krawczyński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- 3) dr Bartosz Foroniewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- 4) Jerzy Drozdowski – Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Andrzej Szymański – Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 17 grudnia 2014 roku, rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Andrzej Szymański. Wobec powyższego zaistniała konieczność uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, co nastąpiło w dniu 11 marca 2015 roku.

Poza powyższą zmianą, do dnia 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej nie uległ innym zmianom.

Ze względu na ilość Członków Rady Nadzorczej, w Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytu. W roku sprawozdawczym Rada Nadzorcza obradowała na czterech posiedzeniach. Posiedzenia Rady miały miejsce w dniach: 1 kwietnia, 10 czerwca, 7 października i 16 grudnia 2014 roku.

Rada Nadzorcza podejmowała uchwały, dotyczące m.in. biegłego rewidenta do badania sprawozdań w Spółce, standardowe uchwały związane ze Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem w Spółce. Poza tym na posiedzeniach Rady Nadzorczej Zarząd przedstawiał jej bieżące wyniki finansowe oraz informacje zarówno o aktualnie realizowanych lub planowanych do realizacji kluczowych projektach, jak i najważniejszych zdarzeniach dotyczących Spółki bądź wpływających znacząco na jej funkcjonowanie. Ponadto gośćmi Rady Nadzorczej na jej posiedzeniach byli członkowie zarządów spółek z Grupy Kapitałowej.

Stałym elementem posiedzeń Rady Nadzorczej były cykliczne informacje składane przez Zarząd na temat wyników finansowych i sprzedażowych Spółki, działalności Spółki w okresach kwartalnych, stanu realizacji bieżących umów oraz podejmowanych nowych przedsięwzięciach.

Przebieg badania sprawozdania finansowego za 2014 rok

Rada Nadzorcza, po dokonaniu analizy niżej wymienionych dokumentów przedłożonych przez Zarząd Spółki, tj.:

- rachunku zysków i strat Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku,



- sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- sprawozdania z przepływów pieniężnych Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

a także

- skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- dodatkowych informacji i objaśnień

oraz po udzieleniu przez Zarząd Spółki uzupełniających informacji i wyjaśnień **stwierdza, co następuje:**

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 38.747.198,41 złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2.472.375,98 złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2.472.375,98 złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę 398.439,63 złotych.

a także

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 58.863.535,85 złote,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 60.910,96 złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 60.910,96 złote,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku o kwotę 1.978.201,79 złotych.

Zgodnie z art. 382 § 1 i 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza oceniła sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 r. i sprawozdanie Zarządu Spółki z działalności Spółki za 2014 r, a także skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2014 r. i skonsolidowane sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej CAM Media SA za 2014 r,. Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31.12.2014 roku. Po dokonaniu oceny sprawozdań oraz zapoznaniu się z opinią i raportem audytora, Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdania zostały sporządzone rzetelnie, zgodnie z księgami i ze stanem faktycznym, a także z przepisami w zakresie rachunkowości.

Rada Nadzorcza rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Spółki przyjęcie sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki za 2014 r. Ponadto Rada

Nadzorcza oświadcza, że pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu dotyczący pokrycia straty netto Spółki za rok obrotowy 2014 w wysokości 2.472.375,98 złotych z zysków z okresów przyszłych.

Stosownie do art. 382 § 3 kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza składa niniejsze sprawozdanie z działalności Rady za 2014 r. oraz z oceny sprawozdań: finansowego i z działalności Spółki w 2014 r., wnosząc zarazem o ich przyjęcie przez Walne Zgromadzenie.

Ponadto Rada Nadzorcza stosownie do art. 395 § 5 rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2014 r. oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej za 2014 r.

Ocena sytuacji Spółki w 2014 roku

Na ostateczny kształt wyników finansowych osiągniętych w roku 2014 najistotniejszy wpływ miały czynniki makroekonomiczne oraz ważne wydarzenia, które determinowały sytuację na rynku reklamy oraz otoczenie samej Spółki.

Rok 2014 był kolejnym rokiem kryzysu w branży reklamowej. Pomimo wcześniejszych przewidywań, rynek nie wrócił na ścieżkę wzrostu, co znalazło swoje odzwierciedlenie w strumieniach finansowych kierowanych do poszczególnych podmiotów w branży reklamowej.

Dodatkowym czynnikiem była dalsza silna presja cenowa ze strony klientów, którzy ze względu na wewnętrzne ograniczenia domagali się dalszego obniżania stawek za ekspozycję reklam, lub za organizowanie niestandardowych kampanii promocyjnych. Natomiast dalsza redukcja kosztów w dużej mierze nie była możliwa zarówno ze względu na wcześniejsze istotne ograniczenie marży podwykonawców, jak również na fakt, że wiele powierzchni reklamowych było wynajmowanych na podstawie zawartych wcześniej długoterminowych kontraktów, trudnych do renegotjacji.

W roku 2014 Spółka musiała również odbudować swoją pozycję rynkową, na którą miała wpływ negatywna kampania wobec Spółki z roku 2013. Wiele wcześniejszych projektów zostało przerwanych i pojawiła się konieczność pozyskania nowych klientów i nowych zleceń. Rezultatem zaistnienia powyższych czynników jest to, że Spółka odnotowała wyraźny spadek przychodów ze sprzedaży, które ostatecznie były o 14% niższe niż w roku 2013.

Niemniej jednak, Spółka starała się przeciwdziałać negatywnym skutkom otoczenia rynkowego. W ramach bieżącej działalności wdrożony został szeroko zakrojony projekt optymalizacji kosztów. Jego podstawowymi założeniami było zwiększenie rentowności realizowanych projektów poprzez wdrożenie licznych procedur związanych z samym procesem zakupu usług zewnętrznych, jak i reorganizacją procesów wewnętrznych związanych z samą realizacją projektów na rzecz klientów. Drugim obszarem zainteresowania były koszty funkcjonowania organizacji we wszystkich aspektach, włączając w to również kwestie zatrudnienia.

Projekt ten zakończył się w drugiej połowie 2013 roku, niemniej jednak wypracowane w jego ramach procedury i oszczędności w pełni zostały wdrożone w roku 2014 co zaowocowało zwiększeniem rentowności realizowanych projektów, dzięki czemu Spółka wypracowała zysk brutto na sprzedaży wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego o 7%.

Rok 2014 był również kolejnym rokiem realizacji projektów inwestycyjnych, choć ze względu na sytuację na rynku procesy inwestycyjne zostały w znacznym stopniu spowolnione lub ograniczone do tych atrakcyjnych lokalizacji, w których Spółka, na mocy zawartych umów rozpoczęła zarządzanie przestrzenią reklamową. Realizowane natomiast były inwestycje kapitałowe, których celem było stworzenie nowej, szerszej bazy nośnikowej, dzięki czemu

oferta Spółki skierowana do klientów jest znacznie bogatsza w zdywersyfikowane formy reklamy zewnętrznej. Dzięki tym działaniom Spółka osiągnęła optymalny poziom sieci nośników, który pozwala na oferowanie szerokiej palety zewnętrznych nośników reklamowych.

W wyniku opisanych powyżej zjawisk, zarówno w otoczeniu makroekonomicznym, jak i dotyczących samej Spółki i jej działalności Spółka zamknęła rok 2014 stratą netto

Biorąc pod uwagę powyższe, zdaniem Rady Nadzorczej nie występują obecnie jakiegokolwiek istotne zagrożenia dla działalności Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej, Zarząd Spółki w roku sprawozdawczym – mimo trudności – skutecznie realizował zaplanowane zadania, w szczególności w zakresie umacniania pozycji Spółki na rynku reklamowym.

Rada Nadzorcza Spółki
Warszawa, dnia 26.05.2015 r.


Joanna Braulińska-Wójcik – Przewodnicząca

Piotr Krawczyński
Z-ca Przewodniczącego RN


Jerzy Drozdowski


Bartosz Foroniewicz
Sekretarz RN


Srgiusz Frąckowiak